

论衍生金融工具会计计量

罗航宇

(厦门大学会计系, 厦门大学管理学院, 福建 厦门 361005)

摘要: 衍生金融工具是在 20 世纪 80 年代初的金融创新活动中产生的, 它已给现代财务会计理论和实务带来很大冲击和挑战, 其中衍生金融工具会计计量是最具争议且分歧较大的核心和焦点问题。从 20 世纪 80 年代以来, FASB 和 IASC 就展开了对衍生金融工具会计准则的研究和制定工作, 但到目前为止还尚未完全突破计量关, 只是确定了以公允价值计量所有金融工具的目标。文中对衍生金融工具会计计量问题进行了简要分析。

关键词: 衍生金融工具; 会计计量; 公允价值

中图分类号: F231.2

文献标识码: A

文章编号: 1672-5379(2008)05-0045-03

Analysis of Accounting Measurement of Derivative Financial Instruments

LUO Hang-yu

(Accounting Department of Xiamen University, Management School of Xiamen University, Xiamen, Fujian 361005, China)

Abstract Derivative financial instruments came into being with financial innovation activities in the early 1980s. They have a great impact on and challenges to modern financial accounting theories and practice, including the accounting measurement of derivative financial instruments, which is one of the most controversial problems. FASB and IASC already began to research and develop the accounting principles on derivative financial instruments in the 1980s. But so far they still have not achieved a breakthrough in this field. They have only established the fair value goal of the measurement of all financial instruments. This paper is targeted to make a brief analysis of the issues concerning accounting measurement of derivative financial instruments.

Key words: derivative financial instruments; accounting measurement; fair value

一、衍生金融工具的定义及其特性

IASC 在其发布的 IAS39《金融工具: 确认和计量》中指出, 衍生金融工具是具有如下特征的金融工具: (1) 其价值随特定利率、证券价格、商品价格、汇率、价格指数或利率指数、信用等级或信用指数, 或类似变量 (即标的物) 的变动而变动; (2) 不要求初始净投资, 或与对市场条件变化具有类似反应的其他类型合约相比, 只要求很少的净投资; (3) 在未来某一日期结算^[1]。

其中, 金融工具是指形成一个企业金融资产的同时形成另一个企业金融负债或权益性工具的合同。金融资产主要包括: 现金; 从另一个企业收取现金或另一金融资产的合同性权利; 在潜在有利的条件下, 与另一个企业交换金融工具的合同性权利; 另一个企业的权益性工具 (能证明一个企业在减除所有负债后的资产中的剩余权益的合同)。金融负债主要包括向另一企业交付现金或另一金融资产的合同义

务和在潜在不利的条件下与另一个企业交换金融工具的合同义务。

我国对衍生金融工具的定义引用了 IAS39 中的定义; 但是, 由于我国金融市场尚未完善, 并未强行要求净额结算^[2]。

从上述定义中, 我们可以看出衍生金融工具具有如下特性: (1) 其价值是由基本金融工具衍生而来, 随其的变动而变动; (2) 只要以较少的初始投资成本就能带来巨大的利得或损失; (3) 它不能任意撤销, 一旦签订生效后, 合约双方的债权、债务关系即宣告成立, 相应的风险和报酬也发生了实质性的转移; (4) 在形式上都是将在远期执行的经济合约^[3]。

可见, 衍生金融工具是一种高收益与高风险并存的交易方式, 从合约的订立到履约这一或长或短的过程中, 其价值的波动程度较大, 企业有可能获得巨大收益, 也可能遭受巨额损失。因此, 如果会计信息中没有有关衍生金融工具所产生的高风险、高收益信息, 整个会计信息的相关性就会下降,

收稿日期: 2008-05-22

作者简介: 罗航宇 (1983—), 女, 重庆渝北人, 厦门大学硕士研究生, 研究方向: 会计理论与方法、审计与内部控制。

使用者就无法评价企业在衍生金融工具方面的机会和风险,也无法达到“决策有用性”的会计目标^[4]。

二、历史成本计量属性的局限性

在现代财务会计中,确认与计量是密切相关的,确认是计量的前提,而计量是把已确认的交易加以定量化入账或列入财务报表的必要手段。FASB和IASC通过修订会计要素的定义,将衍生金融工具在财务报表内加以确认,从而突破了衍生金融工具会计确认关,使会计计量进一步成为衍生金融工具会计的核心和难点问题。

现行财务会计是以历史成本作为主要的计量属性,资产和负债入账后一般不再变动。长期以来,由于历史成本数据客观性、可靠性程度较高,且保证了会计计价基础的一致性,会计一直将历史成本作为其最基本和最重要的计量属性。但历史成本计量属性也存在不足之处,尤其在衍生金融工具交易出现之后,这种不足显得更为突出。

衍生金融工具是一种尚未履行或正在履行的合约,其以合约为基础,在合约签订日后,合约双方的权利与义务就基本确定了,而交易却要在未来某一时刻方能履行或完成。从实质上说,多数衍生金融工具是人们对未来利率、汇率、商品价格等诸多因素的发展变化所作的主观预期,有很大的不确定性,其结果可能是利得,也可能是损失,企业同时面临着高风险和高收益。因此,财务会计应提供有关衍生金融工具现时及未来的信息,追踪衍生金融工具价值变动情况,为财务报告使用者提供决策依据。但从决策有用性来看,历史成本仅仅反映企业取得资产或负债时所付出的代价,提供有关过去时点的信息,并不能反映现时价值及未来趋势。当企业环境发生较大变化而引起价格变动时,如果一味坚持历史成本计量属性,很容易造成信息滞后反映,从而丧失相关性,不能反映企业真实的财务状况和经营业绩,也就无法为使用者提供决策有用的信息^[5]。

衍生金融工具要求的初始投资成本为零或很少,却能给企业带来巨额的利得或损失。历史成本计量属性仅能反映企业取得衍生金融工具时(签订合约)所付出的代价,即初始投资成本数额,而不能反映衍生金融工具随后的真实价值及其风险和收益。因为,衍生金融工具不像传统交易那样历经一个时点即可完成,从合约签订到对冲,再到交割或换回原有资产,都要经历一个或长或短的时间过程。在这一过程中,衍生金融工具的市场价格在不断变化。这种合同市价的变动在以历史成本为计量属性的传统计量模式下根本无法反映出来,不能揭示企业在衍生金融工具方面的机会和风险,从而影响使用者的正确决策,实际上损害了企业外部利益相关团体的利益。

针对以上问题,有必要重新建立一种非历史成本的计量属性,以反映衍生金融工具价值的变动,揭示衍生金融工具交易的风险和收益,反映企业真实的财务状况和经营业绩。

在这种情况下,人们在会计中引入了公允价值(Fair Value)概念,较好地解决了衍生金融工具的会计计量问题。

三、公允价值计量属性及其特点

FASB在FAS133《衍生工具和套期活动的会计处理》中明确表示,公允价值是计量金融工具的最佳计量属性,对衍生工具而言,公允价值是唯一相关的计量属性;IASC与CICA在联合公布的SCFI的综合讨论稿《金融资产和金融负债的会计处理》中提出了“以公允价值计量所有金融资产和金融负债,对于获得一致并相关的信息是必需的”观点。2006年2月15日,中国财政部发布了新修订的《企业会计准则》,其中也规定公允价值是衍生金融工具的唯一计量属性。

公允价值是指熟悉情况并自愿的双方,在公平交易的基础上进行资产交换或债务结算的金额。公允价值具有两个基本特点:(1)公允价值是公平交易双方交换资产或清偿债务的依据;(2)公允价值实际上代表一种潜在的交换价值,其性质比较抽象,必须通过某种媒介来体现。这些媒介包括现行市场价值、未来现金流量的贴现值等。

以公允价值计量衍生金融工具可以提供比传统的历史成本更相关的财务信息,更好地满足财务会计目标的要求。这主要表现在:(1)对于一个企业来说,公允价值信息可以使现在和潜在的投资者、债权人等外部信息使用者对于企业的财务状况以及经营成果有一个真实的了解,以便于他们做出正确的决策;(2)公允价值信息可以使企业内部的信息使用者更有效率地评价企业的投资和筹资决策效果,提高衍生金融工具的管理效率;(3)公允价值的应用可以更真实地反映企业资产和负债的变动情况,能更好地揭示受托资源的保值增值情况,维护不同产权主体的利益^[6]。

以公允价值计量衍生金融工具时,公允价值的具体估价方法是衍生金融工具计量的关键所在。能否找到一种既准确又便于使用的具体估价方法是决定公允价值计量可靠性及其使用程度的关键。IAS39指出,在活跃市场上的公开标价是公允价值的最好证据;在市场标价不能代表公允价值时,可以采用估计技术来确定公允价值,这些技术包括:参照另外一种几乎一样的金融工具的当前市价、未来现金流量贴现分析以及期权定价模型。在运用未来现金流量贴现分析时,企业应采用几乎具有相同期限和性质的金融工具的通行回报率作为折现率。

鉴于反映衍生金融工具真实价值的公允价值的变动性和会计确认过程观的确立,对传统的会计计量观念也产生了冲击。在历史成本计量模式下,会计确认和计量通常是一次性的,而采用公允价值对衍生金融工具进行计量则包括初始计量和后续计量两种情况,与衍生金融工具的确认包括初始确认、后续确认和终止确认相对应。

初始计量是指衍生金融工具初始确认时的计量。美国FASB的FAS133和IASC的IAS39的观点认为对于衍生金

融工具的初始确认而言,金融资产或金融负债的计量基础是在合约开始生效时交换资产的公允价值。

后续计量。如何计量后续过程衍生金融工具的价值,这是衍生金融工具会计中最重要的问题。FASB和IASC解决这一问题总的方法是:对金融资产和金融负债按一定标志进行复杂分类,在后续计量中采用混合计量模式,对其中一部分金融资产和金融负债采取公允价值计量,对其余部分采取历史成本计量^[7-8]。

四、衍生金融工具会计计量的现状

在现已生效的IAS39和FAS133中,都在对衍生金融工具进行分类的基础上采用公允价值和历史成本并用的混合计量模式。这也是衍生金融工具会计计量的发展现状。下面以IAS39为例加以说明。

针对衍生金融工具的会计计量问题,IASC提出应根据企业管理当局的持有目的和意图,将企业持有的衍生金融工具分为四类,对这四类不同的金融资产和负债采用不同的计量属性:(1)为交易而持有的金融资产或金融负债,应按报告日的公允价值计量,其形成的利得或损失应计入其形成当期的净损益;(2)持有至到期日的投资,原则上应以取得日的历史成本计量,无需处理以后因公允价值变动而形成的损益,除非有价值减损的特殊情形出现;(3)企业源生的贷款或应收款项,其会计处理原则与持有至到期日的投资基本上相同;(4)可供出售的金融资产,应按报告日的公允价值计量,其形成的利得或损失应计入其形成当期的净损益或在权益项目中予以递延。公允价值不能可靠计量的无报价权益工具不应以公允价值进行计量^[9]。

五、衍生金融工具会计计量的发展方向

迄今为止,衍生金融工具会计计量关尚未完全突破,以公允价值计量所有衍生金融工具还有难以逾越的障碍,IAS39和FAS133也只是暂时性和中间性的准则,衍生金融工具会计计量还有很长的路要走。

但是,无论FASB或IASC都确立了以公允价值计量所有金融工具的目标。FAS133《衍生工具和套期活动的会计处理》中明确指出公允价值是计量金融工具的最佳属性,对于衍生工具而言,公允价值是唯一相关的计量属性。IAS39《金融工具确认和计量》中也提出,允许实体指定任何类型的金融工具为通过损益以公允价值计量的金融工具。2000年12月,IASC发布了联合工作组的《准则草案和结论依

据——金融工具及类似项目的会计处理》征求意见稿,提出了以公允价值计量所有金融工具的主张,相应地要废止IAS39允许的历史成本与公允价值并用的混合计量模式,取消套期会计、加强会计估计,并相应地修订了公允价值的定义。

由此,我们不难看出,在衍生金融会计中对所有衍生金融工具以单一的公允价值计量即衍生金融工具的全面公允价值计量模式取代历史成本计量属性和公允价值计量属性并用的混合计量模式将是未来发展的目标。

六、结 论

笔者认为,对衍生金融工具而言,最相关的计量属性是公允价值^[10]。但是,以全面公允价值计量衍生金融工具必须具备一定的前提条件,如证券市场、计价技术非常发达,会计人员普遍水平高、衍生金融工具不断创新且交易量大等。而在不具备这些条件的情况下,以混合计量模式计量衍生金融工具也许是更为稳妥、务实的做法。

参考文献:

- [1] 常勋. 财务会计四大难题[M]. 上海:立信会计出版社, 2002.
- [2] 朱海林. 金融工具会计论[M]. 北京:中国财政经济出版社, 2000.
- [3] 徐经长,耿建新. 衍生金融工具会计新论[M]. 北京:中国人民大学出版社, 2002.
- [4] 方秀丽. 衍生金融工具的计量和披露[J]. 浙江金融, 2002(3): 31-32.
- [5] 王楠. 衍生金融工具的计量研究[J]. 西安石油学院学报:社会科学版, 2003(1): 54-57.
- [6] 李翔,王洪谟. 衍生金融工具的会计计量问题探讨[J]. 中国农业会计, 2003(8): 18-19.
- [7] 唐恒书. 对衍生金融工具会计计量问题的探析[J]. 经济师, 2003(10): 188-190.
- [8] 陈应侠. 试论公允价值在衍生金融工具会计中的应用[J]. 经济问题探索, 2003(11): 110-112.
- [9] 纪楠. 衍生金融工具的计量问题[J]. 辽宁经济, 2007(7): 36.
- [10] 王琪. 关于衍生金融工具计量属性的选择[J]. 理论界, 2007(11): 228-229.

责任编辑:唐益明